

HDR (AS) 1 S.à r.l. Société à responsabilité limitée 7, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg

CONSTITUTION DE SOCIETE DU 21 DÉCEMBRE 2016	Me GRETHEN No 12424
--	--------------------------------

In the year two thousand and sixteen, on the twenty-first day of December.

Before Us, Maître **Léonie GRETHEN**, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

THERE APPEARED:

Altshuler Shaham Provident Funds and Pension Ltd, a limited liability company, established and existing under the laws of the State of Israel, having its registered seat at 19a HaBarzel Street, Ramat HaChayal, 69710 Tel Aviv, the State of Israel and registered with the Register of Companies of the State of Israel under number 513173393, on behalf of the beneficiaries of the provident and pension funds managed by it a list of which is attached as Annex 'A' hereto; and

Home Dutch Retail (Stichting), a foundation, established and under the laws of the Netherlands, having its registered seat in the municipality of Amsterdam,

here represented by **Mr. Mustafa NEZAR**, lawyer, with professional address at Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of two (2) proxies given under private seal on December 21, 2016. The said proxies, signed ne varietur by the proxy holder of the appearing persons and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such appearing persons, represented as stated here above, have requested the undersigned notary to enact the deed of establishment of a private limited liability company with the following articles of association:

Article 1. There exists a private limited liability company under the name of **HDR (AS) 1 S.à r.l.** (hereinafter, the **Company**), which shall be governed by the laws pertaining to such an entity and in particular by the law of August 10, 1915 on commercial companies as amended (hereinafter, the **Law**), by the present articles of association (hereinafter, the **Articles**), as well as by any shareholders

agreement which may be entered into from time to time between the Company's shareholders (hereinafter, a **Shareholders Agreement**).

Article 2. The Company may provide management services such as advising on financing activities and sub-contracting of personnel as well as all related or complementary services to companies or other enterprises in which the Company has an interest or which form part of the group of companies to which the Company belongs as well as to any third parties.

The Company may also provide leasing services consisting notably in the management of office spaces, built-up areas, and buildings, to any companies or other enterprises in which the Company has an interest or which form part of the group of companies to which the Company belongs as well as to any third parties.

The Company may also carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the taking of participating interests in any enterprises in whatever form, as well as the administration, management, control and development of such participating interests, in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad.

The Company may particularly use its funds for the setting-up, management, development and disposal of a portfolio consisting of any securities and intellectual property rights of whatever origin and participate in the creation, development and control of any enterprises. It may also acquire by way of contribution, subscription, underwriting or by option to purchase and any other way whatsoever, any type of securities and intellectual property rights, have them developed and realise them by way of sale, transfer, exchange or otherwise.

The Company may grant assistance (by way of loans, advances, guarantees or securities or otherwise) to companies or other enterprises in which the Company has an interest or which form part of the group of companies to which the Company belongs (such as, but not limited to, shareholders or affiliated entities).

In general, the Company may likewise carry out any financial, commercial, industrial, movable or real estate transactions, take any measures to safeguard its rights and make any transactions whatsoever which are directly or indirectly connected with its purpose or which promote its development.

The Company may borrow in any form. It may issue, notes, bonds and debentures and any kind of debt, whether convertible or not, and/or equity securities. It may give guarantees and grant securities in favor of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies or any other companies. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over all or some of its assets.

Article 3. The Company is established for an unlimited duration.

Article 4. The Company's registered office is established in the City of Luxembourg.

It may be transferred to any other address in the same municipality or to another municipality by a decision of the Sole Manager (as defined below) or the Board of Managers (as defined below) or respectively by a resolution taken by the general meeting of the shareholders.

The Company may have offices and branches, both in the Grand Duchy of

Luxembourg and abroad.

Article 5. The Company's subscribed share capital is set at twenty-five thousand Euro (EUR 25,000.-), represented by twelve thousand two hundred fifty (12,250) class A shares (the **Class A Shares**) and twelve thousand seven hundred fifty (12,750) class B shares (the **Class B Shares** and together with the Class A Shares, the **Shares** and individually a **Share**), all with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each and fully paid up.

Each Share entitles its holder to one vote.

The Company may repurchase its own Shares within the limits set by the Law, the Articles and any Shareholders Agreement.

The share capital may be changed at any time by a decision by a decision of the shareholders' meeting, subject to any Shareholders Agreement.

In addition to the share capital, the Company shall have a capital contribution account for the Class A Shares into which any capital contributed without issuance of shares by a holder of Class A Shares in addition to its shareholding is transferred and the balance of which each corresponding holder(s) of Class A Shares have exclusive entitlement to (the **Capital Contribution Account Class A Sub-Line**).

The Capital Contribution Account Class A Sub-Line is at the free disposal of the holder(s) of Class A Shares, who shall freely decide on any movements relating thereto, either debit or credit, through ordinary resolutions taken in compliance with article 14.

Article 6. Towards the Company, the Shares are indivisible, since only one owner is admitted per Share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company. In case of plurality of owners per Share, the Company may suspend the rights attached to this Share until a single owner has been designated to the Company.

Article 7.

The Shares held by each shareholder may only be transferred with the prior unanimous approval of the shareholders and in accordance with article 189 of the Law and any Shareholders Agreement.

Article 8. The Company shall not be dissolved by reason of death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of any of the shareholders.

Article 9. The Company is managed by one (hereinafter, the **Sole Manager**) or more managers. If several managers have been appointed, they constitute a board of managers (hereinafter, the **Board of Managers**).

The manager(s) need not be shareholders. The manager(s) may be dismissed at any time, with or without cause, by a resolution of or of the shareholders holding more than half of the share capital, in accordance with any Shareholders Agreement.

Article 10. The Sole Manager or the Board of Managers is invested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful to realise the Company's object, with the exception of the powers reserved by the Law, the Articles or any

Shareholders Agreement to the general meeting of shareholders.

Towards third parties, the Company shall be bound by the signature of the Sole Manager or, in case of plurality of managers, by the joint signature of any two (2) managers.

The Sole Manager or the Board of Managers shall have the right to grant special proxies for determined matters to one or more proxy holders, either managers or not, either shareholders or not.

The Sole Manager or the Board of Managers may decide to pay interim dividends according to the article 198bis of the Law.

Article 11. The Sole Manager or the Board of Managers may delegate the daily management of the Company to one or several manager(s) or agent(s) and shall determine the manager's or agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of representation and any other relevant conditions of this agency.

Article 12. The Board of Managers may elect a chairman from among its members. If the chairman is unable to be present, his place shall be taken by election among the managers present at the meeting.

The Board of Managers may elect a secretary who need not be a manager or a shareholder of the Company.

The Board of Managers shall meet as often as the Company's interest so requires. The meetings of the Board of Managers are convened by the chairman, the secretary or by any manager at the place indicated in the convening notice.

Written notice of any meeting of the Board of Managers shall be given to all the managers, whether in original, by facsimile or by electronic mail (e-mail), at least twenty-four (24) hours in advance of the date and time set for such meeting, except in case of emergency.

No such convening notice is required if all members of the Board of Managers are present or represented at the meeting and if they state to have been duly informed on the agenda of the meeting. The notice may also be waived by consent in writing, whether in original, by facsimile or by electronic mail (e-mail), of each member of the Board of Managers. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by a resolution of the Board of Managers.

A manager may be represented at the Board of Managers by another manager, and a manager may represent several managers.

The Board of Managers may only validly debate and take decisions if a majority of its members are present or represented by proxies. Any decisions taken by the Board of Managers shall require a simple majority of the members of the Board of Managers, subject to any Shareholders Agreement.

Any manager may participate in a meeting by way of telephone or video conference call or by any other similar means of communication enabling the persons participating therein to simultaneously communicate with each other. Such participation shall be deemed equal to a physical presence at the meeting. The decisions taken at such meeting may be documented in a single document or

in several separate documents having the same content and signed by all the members having participated.

Resolutions in writing, approved and signed by all the managers, shall have the same effect as resolutions passed at a Board of Managers' meeting which was duly convened and held. Such resolutions may be documented in a single document or in several separate documents having the same content and signed by all the managers.

Article 13. The manager(s) assume(s), by reason of her/his/their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by her/him/them in the name of the Company.

Article 14.

Each shareholder may take part in collective decisions irrespectively of the number of Shares owned. Each shareholder has voting rights commensurate with her/his shareholding. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital, subject to any Shareholders Agreement.

However, resolutions to alter the Articles and other specific decisions as defined by the Law may only be adopted by the unanimous decision of the shareholders, in accordance with the provisions of the Law, and subject to any Shareholders Agreement.

Article 15. The Company's accounting year starts on the first of January and ends on the thirty-first of December of the same year.

Article 16. At the end of each accounting year, the Company's accounts are established and the Sole Manager or the Board of Managers prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

Article 17. The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortization, charges and provisions represents the net profit of the Company.

Every year, five percent (5%) of the net profit shall be allocated to the legal reserve.

This allocation ceases to be compulsory when the legal reserve amounts to ten percent (10%) of the issued share capital but shall be resumed until the reserve fund is entirely reconstituted if, at any time and for any reason whatsoever, the ten percent (10%) threshold is no longer met.

The balance of the net profit is at the disposal of the general meeting and may be distributed to the shareholders in proportion to their shareholding in the Company, in the following order of priority, subject always to the provisions of the Law and subject to any Shareholders Agreement:

- First to the holder(s) of Class B Shares, a fixed priority preferred return per annum of ten thousand Euro (EUR 10,000,-), *pro rata* its/their shareholding; and

- Then, any remaining or further surplus *pari passu* to the holder(s) of Class A Shares.

Article 18. The Company may be dissolved with the unanimous consent of all the shareholders, given at an extraordinary general meeting of shareholders. The liquidation shall be carried out by one or several liquidators, shareholders or not, appointed by the shareholder(s) who shall determine their powers and remuneration.

At the time of the liquidation of the Company, any distributions to the shareholders shall be made in accordance with the last paragraph of Article 17, provided, however, that the payment of the fixed propriety preferred return will only be made once per each calendar year.

Article 19. Reference is made to the provisions of the Law and of any Shareholders Agreement for all matters for which no specific provision is made in the Articles.

TRANSITORY PROVISION

The first accounting year shall begin on the date of the formation of the Company and shall end on December 31, 2017.

SUBSCRIPTION – PAYMENT

The articles of association having thus been established, all the Shares have been subscribed and fully paid up at nominal value by contribution in cash as follows:

Subscriber	Shares	Payment
Altshuler Shaham Provident Funds and Pension Ltd, prenamed	12,250 Class A Shares	EUR 12,250.-
Home Dutch Retail (Stichting), prenamed	12,750 Class B Shares	EUR 12,750.-
Total	25,000 Shares	EUR 25,000.-

The amount of twenty-five thousand Euro (EUR 25,000.-) has been fully paid up in cash and is now available to the Company, evidence thereof having been given to the notary.

The undersigned notary states that the conditions set forth in Article 183 and Article 184 (1) of the Law have been fulfilled.

COSTS

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of the above resolutions are estimated at one thousand seven hundred Euro (EUR 1,700.-).

RESOLUTIONS OF THE SHAREHOLDERS

The shareholders have taken unanimously the following resolutions:

1. The following persons are appointed as managers of the Company for an unlimited period of time:

- **Mr. Christophe Gaul**, born on April 3, 1977 in Messancy, Belgium, having his professional address at 7, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg; and
- **Mr. Manuel Mouget**, born on January 6, 1977 in Messancy, Belgium, having his professional address at 7, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

2. The address of the registered office of the Company is fixed at 7, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

3. Altshuler Shaham Provident Funds and Pension Ltd, prenamed, (i) makes a capital contribution without issuance of Shares (*apport en capitaux propres non rémunéré par des titres*) to the Company's Capital Contribution Account Class A Sub-Line in the amount of three hundred nine thousand six hundred fifty-nine euros (EUR 309,659.-) in cash (the **Capital Contribution**) and (ii) allocates the Capital Contribution to the Capital Contribution Account Class A Sub-Line (the **Allocation**).

4. The shareholders approve and authorize the issuance by the Company of one million eight hundred ninety-six thousand four hundred one (1,896,401) convertible bonds with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each and convertible into Class A Shares of the Company, for an aggregate amount of one million eight hundred ninety-six thousand four hundred one Euro (EUR 1,896,401.-).

The attention of the appearing persons have been expressly drawn by the notary, in regards to the necessity, if applicable, to obtain the required permits, delivered by the concerned authorities, in order to carry out the activities described in article 2 of the articles of association.

DECLARATION

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on request of the proxy holder of the appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a French version. On request of the appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

WHEREOF, the present deed was drawn up in Luxembourg, on the date first written above.

The document having been read to the proxy holder of the appearing persons, who is known to the notary by his full name, civil status and residence, he signed together with Us, the notary, the present deed.

SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE:

L'an deux mille seize, le vingt et unième jour de décembre.

Par-devant Nous, **Maître Léonie GRETHEN**, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

ONT COMPARU:

Altshuler Shaham Provident Funds and Pension Ltd, une société à responsabilité limitée établie et existante en vertu des lois de l'Etat d'Israël, ayant

son siège social au 19a HaBarzel Street, Ramat HaChayal, 69710 Tel Aviv, Israël et enregistrée auprès du Registre des Sociétés de l'Etat d'Israël sous le numéro 513173393, au nom et pour les compte des bénéficiaires des fonds de pension et prévoyance gérés par elle, une liste desquelles est attachée en « Annex A », et

Home Dutch Retail (Stichting), une fondation, établie et existante en vertu des lois des Pays-Bas, ayant son siège social dans la municipalité d'Amsterdam,

ici représentées par **Monsieur Mustafa NEZAR**, juriste, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en vertu de deux (2) procurations données sous seing privé le 21 décembre 2016. Lesquelles procurations, après avoir été signées *ne varietur* par le mandataire des comparants et le notaire instrumentaire, demeureront annexées aux présentes pour être enregistrées avec elles.

Les comparants, représentés par leur mandataire, ont requis le notaire instrumentaire de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Article 1. Il existe une société à responsabilité limitée sous la dénomination **HDR (AS) 1 S.à r.l.** (ci-après, la **Société**), régie par les lois relatives à une telle entité et en particulier la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après, la **Loi**), ainsi que par les présents statuts (ci-après, les **Statuts**) et tout pacte d'associés qui serait en vigueur le cas échéant entre les associés de la Société (ci-après, un **Pacte d'Associés**).

Article 2. La Société peut fournir des services de gestion tels que des conseils sur des activités de financement, de la sous-traitance de personnel, ainsi que dans tous les services connexes ou complémentaires à des sociétés ou entités dans lesquelles elle détient une participation ou qui font partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société et également à des tiers.

La Société peut fournir des services de crédit-bail consistant notamment en la gestion de locaux de bureaux, de zones bâties et de bâtiments, à des sociétés ou entités dans lesquelles elle détient une participation ou qui font partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société et également à des tiers.

La Société peut réaliser toutes opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations, au Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger.

La Société peut notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et droits de propriété intellectuelle de toute origine, et participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise. Elle peut également acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et droits de propriété intellectuelle, les faire mettre en valeur et les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement.

La Société peut accorder tout concours (par voie de prêts, avances, garanties, sûretés ou autres) aux sociétés ou entités dans lesquelles elle détient une participation ou qui font partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société

(notamment par exemple, ses associés ou entités liées).

En général, la Société peut également réaliser toute opération financière, commerciale, industrielle, mobilière ou immobilière, prendre toutes mesures pour sauvegarder ses droits et réaliser toutes opérations, qui se rattachent directement ou indirectement à son objet ou qui favorisent son développement.

La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit. Elle peut procéder, à l'émission de parts sociales et obligations et d'autres titres représentatifs d'emprunts, convertibles ou non, et/ou de créances. Elle peut également consentir des garanties ou des sûretés au profit de tierces personnes afin de garantir ses obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou de toute autre société. La Société peut en outre nantir, céder, grever de charges ou créer, de toute autre manière, des sûretés portant sur tout ou partie de ses avoirs.

Article 3. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Article 4. Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il peut être transféré à toute autre adresse à l'intérieur de la même commune ou dans une autre commune par décision du Gérant Unique (tel que défini ci-après) ou du Collège de Gérance (tel que défini ci-après), ou respectivement par une résolution de l'assemblée générale des associés.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Article 5. Le capital social souscrit de la Société s'élève à vingt-cinq mille Euro (EUR 25.000,-) représenté par douze mille deux cent cinquante (12.250) parts sociales de catégorie A (les **Parts Sociales de Catégorie A**) et douze mille sept cent cinquante (12.750) parts sociales de catégorie B (les **Parts Sociales de Catégorie B**, et ensemble avec les Parts de Catégorie A, les **Parts Sociales** et individuellement, une **Part Sociale**), toutes d'une valeur nominale d'un Euro (EUR 1,-) chacune, toutes intégralement libérées.

Chaque Part Sociale donne droit à une voix.

La Société peut racheter ses propres Parts Sociales dans les limites prévues par la Loi, les Statuts et tout Pacte d'Associés.

Le capital social peut être modifié à tout moment par une décision de l'assemblée générale des associés, sous réserve des dispositions de tout Pacte d'Associés.

En plus du capital social, la Société dispose d'un compte d'apport en capitaux propres non rémunéré par des titres pour les Parts Sociales de Catégorie A sur lequel tout apport en capitaux propres non rémunéré par des titres effectué par un associé détenteur de Parts Sociales de Catégorie A en sus de sa participation existante est crédité, et sur lequel chaque détenteur de Parts Sociales de Catégorie A a un droit exclusif (le **Compte d'Apport Sous-Ligne A**).

Le Compte d'Apport Sous-Ligne A est à la libre disposition du/des détenteur(s) de Parts Sociales de Catégorie A, qui décide(nt) de tout mouvement y relatif, débit ou crédit, par résolution ordinaire prise conformément à l'article 14.

Article 6. Envers la Société, les Parts Sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par Part Sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent

désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société. En cas de pluralité de propriétaires d'une Part Sociale, la Société peut suspendre les droits attachés à cette Part Sociale jusqu'à ce qu'un seul propriétaire soit désigné.

Article 7.

Les Parts Sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles qu'avec l'accord préalable unanime de tous les associés et conformément à l'article 189 de la Loi et aux dispositions de tout Pacte d'Associés.

Article 8. La Société n'est pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite d'un des associés.

Article 9. La Société est gérée par un gérant unique (ci-après, le **Gérant Unique**) ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constituent un Collège de gérance (ci-après, le **Collège de Gérance**).

Le(s) gérant(s) ne doit(vent) pas obligatoirement être associé(s). Le(s) gérant(s) peut(vent) être révoqué(s) à tout moment, avec ou sans motif, par une décision des associés détenant plus de la moitié du capital social, et sous réserve des dispositions de tout Pacte d'Associés.

Article 10. Le Gérant Unique ou le Collège de Gérance est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social de la Société, à l'exception de ceux que la Loi, les Statuts ou tout Pacte d'Associés réservent à l'assemblée générale des associés.

Envers les tiers, la Société est valablement engagée par la signature de son Gérant Unique ou, en cas de pluralité de gérants, par les signatures conjointes de deux (2) gérants.

Le Gérant Unique ou le Collège de Gérance a le droit de déléguer certains pouvoirs déterminés à un ou plusieurs mandataires, gérants ou non, associés ou non.

Le Gérant Unique ou le Collège de Gérance peut décider de payer des acomptes sur dividendes conformément à l'article 198bis de la Loi.

Article 11. Le Gérant Unique ou le Collège de Gérance peut déléguer la gestion journalière de la Société à un ou plusieurs gérant(s) ou mandataire(s) et déterminer les responsabilités et rémunérations, le cas échéant, des gérants ou mandataires, la durée de représentation et toute autre condition pertinente de ce mandat.

Article 12. Le Collège de Gérance peut élire un président parmi ses membres. Si le président ne peut être présent, un remplaçant est élu parmi les gérants présents à la réunion.

Le Collège de Gérance peut élire un secrétaire, gérant ou non, associé ou non.

Le Collège de Gérance se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige. Les réunions du Collège de Gérance sont convoquées par le président, le secrétaire ou par tout gérant au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Il est donné à tous les gérants un avis écrit, soit en original, par téléfax ou courrier électronique, de toute réunion du Collège de Gérance au moins vingt-quatre (24) heures avant la date et heure prévues pour la réunion, sauf en cas d'urgence.

La réunion peut être valablement tenue sans convocation préalable si tous les membres du Collège de Gérance sont présents ou représentés lors de la réunion et déclarent avoir été dûment informés de la tenue de la réunion et de son ordre du jour. Il peut également être renoncé à la convocation par chaque membre du Collège de Gérance, par écrit donné soit en original, soit par téléfax ou courrier électronique. Une convocation spéciale n'est pas requise pour toute réunion se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Collège de Gérance.

Tout gérant peut être représenté au Collège de Gérance par un autre gérant, et un gérant peut représenter plusieurs gérants.

Le Collège de Gérance ne peut valablement délibérer et prendre des décisions que si une majorité de ses membres est présente ou représentée par procurations. Toute décision du Collège de Gérance requiert la majorité simple des membres du Collège de Gérance, sous réserve des dispositions de tout Pacte d'Associés.

Tout gérant peut participer aux réunions du Collège par conférence téléphonique ou par tout autre moyen similaire de communication permettant à tous les gérants participant à la réunion de se comprendre mutuellement. Une telle participation équivaut à une présence physique à la réunion. Les décisions prises à une telle réunion peuvent être documentées dans un document unique ou dans plusieurs documents séparés ayant le même contenu, signé(s) par tous les participants.

Des résolutions écrites, approuvées et signées par tous les gérants, produisent effet au même titre que des résolutions prises à une réunion du Collège de Gérance dûment convoquée et tenue. Ces résolutions peuvent être documentées dans un document unique ou dans plusieurs documents séparés ayant le même contenu, signés par chacun des membres du Collège de Gérance.

Article 13. Le(s) gérant(s) ne contracte(nt) à raison de sa/leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui/eux au nom de la Société.

Article 14.

Chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quel que soit le nombre de Parts Sociales qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre de Parts Sociales détenues. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital social, sous réserve des dispositions de tout Pacte d'Associés.

Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts ou autres résolutions spécifiques définies par la Loi ou tout Pacte d'Associés ne peuvent être adoptées que par une décision unanime de tous les associés.

Article 15. L'exercice social commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de la même année.

Article 16. Chaque année, à la fin de l'exercice social, les comptes de la Société sont établis et le Gérant Unique, ou le Collège de Gérance, prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaire et bilan au siège social

de la Société.

Article 17. L'excédent favorable du compte de profits et pertes, après déduction des frais, charges, amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la Société.

Chaque année, cinq pour cent (5%) du bénéfice net sont affectés à la réserve légale.

Ces prélèvements cessent d'être obligatoires lorsque la réserve légale atteint dix pour cent (10%) du capital social, mais doivent être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve se trouve entamé.

Le solde du bénéfice net est à la disposition de l'assemblée générale et peut être distribué aux associés au *prorata* de leur participation dans la Société, dans l'ordre de priorité suivant, toujours sous réserve des dispositions de la Loi, et sous réserve des dispositions de tout Pacte d'Associés:

- Tout d'abord, au(x) détenteur(s) de Parts Sociales de Catégorie B, un retour annuel préférentiel fixe de mille Euros (EUR 10.000,-), au *prorata* de sa/leur détention; et
- Puis, l'excédent éventuel, au(x) détenteur(s) de Parts Sociales de Catégorie A, au *prorata* de leur détention.

Article 18. La Société peut être dissoute par décision unanime de tous les associés, donnée lors de l'assemblée générale extraordinaire des associés. La liquidation est assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par l(es) associé(s) qui détermine(nt) leurs pouvoirs et rémunération.

Article 1. Au moment de la liquidation de la Société, toute distribution aux associés se fait en application du dernier alinéa de l'Article 17, à condition que, cependant, le paiement du revenu fixe préférentiel de propriété ne soit effectué qu'une fois par année civile.

Article 19. Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une disposition spécifique des Statuts, il est fait référence à la Loi et à tout Pacte d'Associés.

DISPOSITION TRANSITOIRE

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la Société et se termine le 31 décembre 2017.

SOUSCRIPTION – LIBERATION

Les statuts de la Société ayant été ainsi arrêtés, toutes les Parts Sociales ont été souscrites et intégralement libérées à valeur nominale par apport en numéraire comme suit :

Souscripteur	Parts Sociales	Libération
Altshuler Shaham Provident Funds and Pension Ltd, prénommée	12.250 Parts Sociales de Catégorie A	EUR 12.250.-
Home Dutch Retail (Stichting), prénommée	12.750 Parts Sociales de Catégorie B	EUR 12.750.-
Total	25.000 Parts Sociales	EUR 25.000.-

Le montant de vingt-cinq mille Euros (EUR 25.000,-) a été intégralement libéré en numéraire et se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Le notaire instrumentant constate que les conditions prévues à l'article 183 et à l'article 184 (1) de la Loi ont été respectées.

FRAIS

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la Société et mis à sa charge à raison des présentes, sont évalués à la somme de mille sept cents Euros (EUR 1.700.-).

DECISIONS DES ASSOCIES

Les associés ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes :

1. Les personnes suivantes sont nommées gérants de la Société pour une durée indéterminée :
 - **M. Christophe Gaul**, né le 3 avril 1977 à Messancy, Belgique, ayant son adresse professionnelle au 7, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg; et
 - **M. Manuel Mouget**, né le 6 janvier 1977 à Messancy, Belgique, ayant son adresse professionnelle au 7, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
2. L'adresse du siège social de la Société est fixée au 7, rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
3. Altshuler Shaham Provident Funds and Pension Ltd, prénommée (i) procède à un apport en capitaux propres non rémunérés par des titres, sur le Compte d'Apport Sous-Ligne A d'un montant de trois cent neuf mille six cent cinquante-neuf euros (EUR 309.659,-) en numéraire (la **Contribution en Capital**) et (ii) alloue la Contribution en Capital sur le Compte d'Apport Sous-Ligne A (l'**Allocation**).
4. Les associés approuvent et autorisent l'émission par la Société d'un million huit cent quatre-vingt-seize mille quatre cent un (1.896.401) obligations convertibles d'une valeur nominale d'un Euro (EUR 1,-) chacune et convertibles en Parts Sociales de Catégorie A de la Société, pour un montant total d'un million huit cent quatre-vingt-seize mille quatre cent un Euros (EUR 1.896.401,-).

L'attention des comparantes a été expressément attirée par le notaire instrumentaire sur la nécessité d'obtenir des autorités compétentes les autorisations requises le cas échéant afin d'exercer les activités telles que décrites à l'article 2 des présents statuts.

DECLARATION

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête du mandataire des personnes comparantes, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française. A la requête des personnes comparantes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Lecture faite et interprétation donnée au mandataire des personnes comparantes, connu du notaire par son nom et prénom, état et demeure, il a signé avec Nous notaire, le présent acte.

(signé) Nezar, GRETHEN

Enregistré à Luxembourg Actes Civils 1, le 22 décembre 2016

Relation: 1LAC/2016/41212

Reçu soixante-quinze euros

(75,00 €)

Le Receveur (s) Paul MOLLING

Pour expédition conforme délivrée sur demande à la société prénommée.

Luxembourg, le 5 janvier 2017